

<b>AVVISO n.3599</b>	<b>22 Febbraio 2008</b>	<b>ETFplus – OICR indicizzati</b>
----------------------	-------------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : Barclays Global Investors AG  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio  
negoziamento 30 ETF "BGI AG"

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione:

N.	Denominazione	Codice ISIN
1	iShares DAX® (DE)	DE0005933931
2	iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	DE000A0F5UG3
3	iShares DJ EURO STOXX (DE)	DE000A0D8Q07
4	iShares DJ STOXX 600 (DE)	DE0002635307
5	iShares DJ STOXX Large 200 (DE)	DE0005933980
6	iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)	DE0005933998
7	iShares DJ STOXX Small 200 (DE)	DE000A0D8QZ7
8	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	DE000A0D8Q49
9	iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)	DE0002635299
10	iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	DE000A0D8Q56
11	iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)	DE000A0D8Q64
12	iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)	DE000A0D8Q72
13	iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)	DE000A0D8Q80
14	iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)	DE000A0F5T02
15	iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)	DE000A0F5T10
16	iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)	DE000A0F5T28
17	iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)	DE000A0F5T36
18	iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	DE000A0F5T44
19	iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)	DE000A0F5T51
20	iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)	DE000A0F5T69
21	iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE)	DE000A0F5T77
22	iShares DJ STOXX 600 Personal & Household Goods Swap (DE)	DE000A0F5T85
23	iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)	DE000A0F5T93
24	iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)	DE000A0F5UA6
25	iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)	DE000A0F5UB4
26	iShares DJ STOXX 600 Travel & Leisure Swap (DE)	DE000A0F5UC2
27	iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)	DE000A0F5UD0
28	iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)	DE0002635265
29	iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)	DE000A0D8Q15
30	iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)	DE000A0H0728

Tipo strumento:

OICR aperto indicizzato

Tipo OICR:

ETF (Exchange-Traded Fund)

Oggetto:

INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione:

**26 FEBBRAIO 2008**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di negoziazione : Segmento OICR aperti indicizzati – classe 2

Ad eccezione dell’OICR “iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe (DE)” per il quale segmento è OICR aperti indicizzati – classe 1

Specialista: Bayerische Hypo - und Vereinsbank AG

### **SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: Barclays Global Investors (Deutschland ) AG

Sede operativa: Germania

### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 26 febbraio 2008, le quote degli OICR indicati nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione “ETFplus”.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR;
- Documenti di quotazione degli OICR.

Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

N.	Denominazione	Codice ISIN	Sigla alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione al listino	Valuta di negoziazione	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione
1	iShares DAX® (DE)	DE0005933931	EXS1	198672	ETF DAX ISHDE	Euro	3.900	0,50%	1
2	iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	DE000A0F5UG3	EXXV	33785	ETF STXX SUS40 ISHDE	Euro	19.200	1,00%	1
3	iShares DJ EURO STOXX (DE)	DE000A0D8Q07	EXSI	401853	ETF DJEUROSTXX ISHDE	Euro	6.900	0,75%	1
4	iShares DJ STOXX 600 (DE)	DE0002635307	EXSA	33786	ETF STXX600 ISHDE	Euro	7.700	1,00%	1
5	iShares DJ STOXX Large 200 (DE)	DE0005933980	EXSC	33787	ETF STOXXLG200 ISHDE	Euro	7.100	1,00%	1
6	iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)	DE0005933998	EXSD	411109	ETF STOXXMD200 ISHDE	Euro	8.700	1,30%	1
7	iShares DJ STOXX Small 200 (DE)	DE000A0D8QZ7	EXSE	430297	ETF STOXXSM200 ISHDE	Euro	13.500	1,50%	1
8	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	DE000A0D8Q49	EXX5	383201	ETF DJ US SLDV ISHDE	Euro	7.900	1,50%	1
9	iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)	DE0002635299	EXSH	351606	ETF DJSTXSDV30 ISHDE	Euro	9.200	1,50%	1
10	iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	DE000A0D8Q56	EXXA	33789	ETF DJSTXAUTO ISHDE	Euro	5.900	1,50%	1
11	iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)	DE000A0D8Q64	EXXB	64798	ETF DJSTXBNK ISHDE	Euro	4.100	1,50%	1
12	iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)	DE000A0D8Q72	EXXC	393871	ETF DJSTXBASRE ISHDE	Euro	2.300	1,50%	1
13	iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)	DE000A0D8Q80	EXXD	64799	ETF DJSTXCHEM ISHDE	Euro	3.400	1,50%	1
14	iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)	DE000A0F5T02	EXXE	64800	ETF DJSTXCONST ISHDE	Euro	4.800	1,50%	1
15	iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)	DE000A0F5T10	EXXF	393872	ETF DJSTXFINAN ISHDE	Euro	4.200	1,50%	1
16	iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)	DE000A0F5T28	EXXG	64801	ETF DJSTXFOOD ISHDE	Euro	5.700	1,50%	1
17	iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)	DE000A0F5T36	EXXH	465495	ETF DJSTXHEALT ISHDE	Euro	5.200	1,50%	1
18	iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	DE000A0F5T44	EXXI	465496	ETF DJSTXINDUS ISHDE	Euro	5.800	1,50%	1
19	iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)	DE000A0F5T51	EXXJ	465497	ETF DJSTXINSUR ISHDE	Euro	8.000	1,50%	1
20	iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)	DE000A0F5T69	EXXK	465498	ETF DJSTXMEDIA ISHDE	Euro	8.900	1,50%	1
21	iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE)	DE000A0F5T77	EXXL	442292	ETF DJSTXOIL&G ISHDE	Euro	3.800	1,50%	1
22	iShares DJ STOXX 600 Personal & Household Goods Swap (DE)	DE000A0F5T85	EXXM	465501	ETF DJSTXPERS& ISHDE	Euro	4.700	1,50%	1
23	iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)	DE000A0F5T93	EXXN	465502	ETF DJSTXRETAI ISHDE	Euro	6.000	1,50%	1
24	iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)	DE000A0F5UA6	EXXP	390493	ETF DJSTXTECH ISHDE	Euro	7.300	1,50%	1
25	iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)	DE000A0F5UB4	EXXQ	465503	ETF DJSTXTELEC ISHDE	Euro	4.700	1,50%	1
26	iShares DJ STOXX 600 Travel & Leisure Swap (DE)	DE000A0F5UC2	EXXR	465504	ETF DJSTXTRAV ISHDE	Euro	11.300	1,50%	1
27	iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)	DE000A0F5UD0	EXXS	465505	ETF DJSTXUTIL ISHDE	Euro	2.900	1,50%	1
28	iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)	DE0002635265	EXHE	465506	ETF EBREX PFAN ISHDE	Euro	9.400	1,00%	1
29	iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)	DE000A0D8Q15	EXSJ	30901	ETF DJSTX UE15 ISHDE	Euro	7.800	1,20%	1
30	iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)	DE000A0H0728	EXXY	465507	ETF DJAIG COMM ISHDE	Euro	5.700	2,00%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Dividendi (periodicità)	Tipologia di sottoscrizioni	Indice Benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Numero titoli al 31/12/2007
1	iShares DAX® (DE)	Euro	NO	in-kind	DAX®	0,171%	no	42.760.750
2	iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones EURO STOXX® Sustainability 40	0,420%	no	1.657.625
3	iShares DJ EURO STOXX (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones EURO STOXX	0,207%	no	7.617.565
4	iShares DJ STOXX 600 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXXSM 600	0,203%	no	13.869.865
5	iShares DJ STOXX Large 200 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXX® Large 200	0,210%	no	7.16.425
6	iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXX® Mid 200	0,210%	no	6.455.880
7	iShares DJ STOXX Small 200 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXX® Small 200	0,210%	no	2.366.617
8	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	USD	SI	in-kind	Dow Jones U.S. Select Dividend	0,320%	no	1.212.890
9	iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXXSM Select Dividend 30	0,320%	no	4.143.512
10	iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Automobiles & Parts Index	0,320%	no	549.241
11	iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Banks Index	0,320%	no	1.471.423
12	iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Basic Resources Index	0,320%	no	1.254.979
13	iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Chemicals Index	0,320%	no	199.476
14	iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Construction & Materials Index	0,320%	no	200.283
15	iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Financial Services Index	0,320%	no	395.479
16	iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Food & Beverage Index	0,320%	no	801.207
17	iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Health Care Index	0,320%	no	1.753.787
18	iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Industrial Goods & Services Index	0,320%	no	501.052
19	iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Insurance Index	0,320%	no	3.478.614
20	iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Media Index	0,320%	no	1.302.285
21	iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Oil & Gas Index	0,320%	no	2.606.845
22	iShares DJ STOXX 600 Personal & Household Goods Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Personal & Household Goods Index	0,320%	no	335.834
23	iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Retail Index	0,320%	no	1.304.773
24	iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Technology Index	0,320%	no	401.653
25	iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Telecommunication Index	0,320%	no	2.103.962
26	iShares DJ STOXX 600 Travel & Leisure Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Travel & Leisure Index	0,320%	no	1.899.723
27	iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones STOXXSM 600 Utilities Index	0,320%	no	1.497.168
28	iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)	Euro	SI	cash	eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe	0,096%	no	5.331.085
29	iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)	Euro	SI	in-kind	Dow Jones STOXX EU Enlarged 15®	0,513%	no	1.514.307
30	iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)	Euro	NO	cash	Dow Jones-AIG CommoditySM	0,310%	no	622.664

I DIVIDENDI, OVE PREVISTI, SARANNO DISTRIBUITI IL 15 GIUGNO DI OGNI ANNO. L'EMITTENTE SI RISERVA DI EFFETTUARE DISTRIBUZIONI INTERMEDIE IL 15 SETTEMBRE, 15 DICEMBRE E 15 MARZO DI OGNI ANNO.

# Barclays Global Investors (Deutschland) AG

Quotazione degli strumenti finanziari emessi dalla Barclays Global Investors (Deutschland) AG, società di gestione “armonizzata” di diritto tedesco costituita ai sensi della Direttiva dell’Unione Europea 85/611/CE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CE, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE, relativa ai seguenti fondi:

iShares DAX® (DE)
iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)
iShares DJ EURO STOXX (DE)
iShares DJ STOXX 600 (DE)
iShares DJ STOXX Large 200 (DE)
iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)
iShares DJ STOXX Small 200 (DE)
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)
iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)
iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Personal & Household Goods Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Travel & Leisure Swap (DE)
iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)
iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)
iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)

L’adempimento di pubblicazione del presente documento non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

*IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO INFORMATIVO E’ STATO DEPOSITATO IN CONSOB IN DATA 22 FEBBRAIO 2008 ED È VALIDO A DECORRERE DAL 22 FEBBRAIO 2008.*

<b>A.</b>	<b>INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE .....</b>	<b>3</b>
1.	PREMESSA .....	3
2.	RISCHI .....	6
	Rischio di investimento .....	6
	Rischio indice.....	6
	Rischio di liquidità .....	6
	Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote.....	7
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI .....	7
4.	NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE .....	9
4.1	<i>Modalità di negoziazione</i> .....	9
4.2	<i>Obblighi informativi</i> .....	10
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	10
6.	CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE QUOTE ..	11
7.	SPECIALISTI .....	13
8.	PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO .....	14
<b>B)</b>	<b>INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL'OICR 14</b>	
9.	SOTTOSCRIZIONE RIMBORSO E CONVERSIONE DELLE QUOTE....	14
9.1.	<i>Sottoscrizione e Rimborso da parte degli Investitori Qualificati</i> .....	14
9.2	<i>Sottoscrizione nel "Mercato di Borsa" da parte degli Investitori Privati</i> .	15
9.3.	<i>Rimborso delle Quote da parte degli Investitori Privati</i> .....	15
	<i>Richiesta di "rimborso in contanti" delle Quote indirizzata alla Società ovvero     alla Banca Depositaria</i> .....	15
	<i>"Vendita" delle Quote sull'ETFplus</i> .....	16
9.4.	<i>Conversione delle Quote</i> .....	16
<b>C)</b>	<b>INFORMAZIONI ECONOMICHE .....</b>	<b>16</b>
10.	ONERI A CARICO DELL' INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE .....	16
10.1	<i>Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus</i> .....	16
10.2	<i>Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società</i> .....	17
10.3	<i>Agevolazioni Finanziarie</i> .....	17
10.4	<i>Regime Fiscale Italiano</i> .....	17
10.5	<i>Regime Fiscale Tedesco</i> .....	19
<b>D)</b>	<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....</b>	<b>20</b>
11.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	20
12.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI .....	20
13.	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE ....	21

## A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

I seguenti fondi (i) iShares DAX<sup>®</sup> (DE), (ii) iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE), (iii) iShares DJ EURO STOXX (DE), (iv) iShares DJ STOXX 600 (DE), (v) iShares DJ STOXX Large 200 (DE), (vi) iShares DJ STOXX Mid 200 (DE), (vii) iShares DJ STOXX Small 200 (DE), (viii) iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE), (ix) iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE), (x) iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE), (xi) iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE), (xii) iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE), (xiii) iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE), (xiv) iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE), (xv) iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE), (xvi) iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE), (xvii) iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE), (xviii) iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE), (xix) iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE), (xx) iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE), (xxi) iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE), (xxii) iShares DJ STOXX 600 Personal & Household Goods Swap (DE), (xxiii) iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE), (xxiv) iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE), (xxv) iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE), (xxvi) iShares DJ STOXX 600 Travel & Leisure Swap (DE), (xxvii) iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE), (xxviii) iShares eb.rexx<sup>®</sup> Jumbo Pfandbriefe (DE), (xxix) iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE) e (xxx) iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE) sono gestiti dalla **Barclays Global Investors (Deutschland) AG**, società di diritto tedesco (congiuntamente i “**Fondi**” o singolarmente il “**Fondo**” e la “**Società**”). I Fondi, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Funds o, in breve, ETF.

La Società è conforme alla Direttiva Europea 85/611, come modificata dalla Direttiva 88/220/CE, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE e rientra nella categoria degli OICR indicizzati armonizzati di tipo aperto.

**Le caratteristiche che contraddistinguono tali OICR indicizzati (replica dell’indice sottostante, inesistenza di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare e le altre caratteristiche descritte nel Prospetto Informativo), consentono alle quote dei Fondi (le “Quote”) di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.**

### OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI FONDI

Obiettivo della politica di investimento dei Fondi è eguagliare, quanto più possibile (senza superarlo), il rispettivo indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l’“**Indice**”).

Per ulteriori informazioni si veda il Prospetto Informativo sezione “PRINCIPI DI INVESTIMENTO”.

La Società ha stipulato accordi di licenza d’uso con le società indicate nella tabella che segue (gli “**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare gli Indici quali parametri di riferimento dei Fondi.



Fondo	Indice di riferimento	Tipo di Indice	Index Provider
iShares DAX <sup>®</sup> (DE)	iShares DAX <sup>®</sup> (DE)	Total Return	Deutsche Börse AG
iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	Dow Jones EURO STOXX <sup>SM</sup> Sustainability 40 Index	Price	Dow Jones & Company, Inc. e SAM Indexes GmbH
iShares DJ EURO STOXX (DE)	Dow Jones EURO STOXX <sup>SM</sup> Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX Large 200 (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> Large 200 Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> Mid 200 Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX Small 200 (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> Small 200 Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	Dow Jones U.S. Select Dividend <sup>SM</sup> Index	Price	Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> Select Dividend 30 Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Automobiles & Parts Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Banks Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Basic Resources Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Chemicals Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Constructions & Materials Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Financial Services Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Food & Beverage Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Health Care Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Industrial Goods & Services Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Insurance Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.

<b>iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Media Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Oil &amp; Gas Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Oil & Gas Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Personal &amp; Household Goods Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Personal & Household Goods Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Retail Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Technology Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Telecommunications Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Travel &amp; Leisure Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Travel & Leisure Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)</b>	Dow Jones STOXX <sup>SM</sup> 600 Utilities Index	Total Return	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)</b>	iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE) Index	Price	Deutsche Börse AG
<b>iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)</b>	Dow Jones STOXX EU Enlarged 15 <sup>SM</sup> Index	Price	STOXX Ltd. e Dow Jones & Company, Inc.
<b>iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)</b>	Dow Jones-AIG Commodity <sup>SM</sup> Swap Index	Total Return	Dow Jones & Company, Inc., American International Group, Inc. e AIG Financial Products Corp.

## DEFINIZIONI

**Banca Depositaria:** Bayerische Hypo und Vereinsbank AG - Am Tucherpark 16 - 80538 Monaco di Baviera - Germania - nominata dalla Società ed indicata nel Prospetto Informativo.

**Investitori Qualificati:** gli investitori di cui all'articolo 100 del Testo Unico della Finanza (T.U.F.) e di cui alla Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio datata 4 novembre 2003.

**Market Maker:** i soggetti nominati dalla Società nei mercati regolamentati dove le Quote dei Fondi sono quotate in borsa conformemente ai regolamenti di borsa vigenti per tali mercati.

**Mercato Secondario:** è il mercato (inteso come la piattaforma tecnologica) dove le Quote in circolazione della Società sono acquistate e vendute durante gli orari di contrattazione del Mercato Telematico degli OICR aperti ETC (“**ETFplus**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

**Specialisti:** i soggetti nominati dalla Società che si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Quote dei Fondi sull'ETFplus indicati nel punto 7 del presente Documento di Quotazione.

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nei Fondi.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Quote nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto Informativo, completo e semplificato (il "**Prospetto**"), e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento. Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo "Note sul Rischio" del Prospetto, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito, per il resto si rinvia al Prospetto.

### Rischio di Investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento nei Fondi è soggetto alle normali fluttuazioni dei mercati e ad altri rischi inerenti un investimento in titoli. Non può esservi alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Inoltre, è opportuno evidenziare che l'aggiunta o la rimozione di titoli dal paniere dell'Indice di riferimento possono comportare dei costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso (anche "**Valore Attivo Netto**" o "**NAV**").

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti dei Fondi effettuati nei titoli componenti gli Indici, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione degli Indici.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il NAV per Quota o il prezzo di negoziazione (prezzo intra-day) riproducano perfettamente la *performance* registrata dagli Indici.

### Rischio indice

Non è possibile assicurare che gli Indici continuino ad essere calcolati e pubblicati.

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (inclusa la chiusura dei mercati sui quali un Fondo sia negoziato), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso, e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio di un Fondo.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui gli Indici di riferimento cessino di essere calcolati o pubblicati, l'investitore avrà diritto di (i) vendere le Quote sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Quote detenute a valere sul patrimonio del Fondo interessato, qualora abbia venduto attività del Fondo tempestivamente come più dettagliatamente indicato nel paragrafo 17.4 del Prospetto Informativo completo.

### Rischio di liquidità

Non può essere fornita alcuna garanzia che le Quote continueranno ad essere negoziate sul mercato ETFplus. Infatti, non solo la Società potrà chiedere discrezionalmente il *delisting* delle proprie Quote, ma Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il

“**Regolamento di Borsa**”) potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Quote sul mercato ETFplus.

Al fine di garantire la liquidità del Mercato Secondario, il Regolamento di Borsa prevede la nomina da parte della Società di uno o più operatori Specialisti (gli “**Specialisti**”).

Tuttavia, gli obblighi che tale figura è tenuta ad assolvere potrebbero rivelarsi in concreto insufficienti a garantire una assoluta liquidità del Mercato Secondario.

Inoltre, la stessa Borsa potrebbe decidere, con provvedimento motivato, di modificare gli impegni degli Specialisti o di esonerarli dalla loro funzione, ai sensi di quanto previsto dall’art. 4.1.17, comma 3, del Regolamento di Borsa.

Pertanto, non può essere fornita alcuna garanzia agli investitori circa l’esistenza di un Mercato Secondario costantemente liquido.

### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

Il Prospetto illustra i criteri e le modalità di calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso delle Quote.

Lo stesso Prospetto indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del prezzo di sottoscrizione e rimborso di ogni Fondo e l’emissione, il rimborso e la vendita delle Quote di qualunque classe di ciascun Fondo, a cui pertanto si rinvia.

Le Quote dei Fondi possono essere acquistate sul mercato ETFplus del Mercato Telematico degli OICR aperti ETC di Borsa Italiana in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sull’ETFplus (gli “**Intermediari Abilitati**”).

Restano fermi gli obblighi di rendicontazione informativa a carico degli Intermediari Abilitati previsti dall’articolo 53 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

## **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. 5722, in data 15/02/2008, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la quotazione delle Quote dei Fondi.

Per tutti i Fondi la data di avvio delle negoziazioni verrà comunicata con un successivo avviso di Borsa.

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati in cui sono negoziate le Quote dei Fondi con l’indicazione dei rispettivi *market makers*.

<b>Fondi</b>	<b> Mercati di Quotazione</b>	<b>Market Maker</b>
<b>iShares DAX® (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Archelon Deutschland GmbH Commerzbank AG Flow Traders IMC Traders J.P. Morgan Securities Ltd. Liquid Capital Markets Ltd. Merrill Lynch Int. Morgan Stanley Optiver V.O.F. Timber Hill (Europe) AG

<b>iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Banca IMI Commerzbank AG
<b>iShares DJ EURO STOXX (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX Large 200 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX Small 200 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG
<b>iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Commerzbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Automobiles &amp; Parts Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Construction &amp; Materials Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Food &amp; Beverage Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods &amp; Services Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG

<b>iShares DJ STOXX 600 Oil &amp; Gas Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Personal &amp; Household Goods Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Travel &amp; Leisure Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Timber Hill (Europe) AG
<b>iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Banca IMI
<b>iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG Banca IMI
<b>iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)</b>	Borsa Italiana Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)	Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG

#### **4. NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE**

##### **4.1 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Quote dei Fondi si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento OICR indicizzati, classe 2, dalle 9,05 alle 17,25. La quotazione dei Fondi su tale mercato consentirà agli Investitori Privati di poter acquistare e vendere le Quote attraverso gli Intermediari Abilitati a svolgere tale servizio in Italia.

La negoziazione si svolge anche con l'intervento degli operatori Specialisti (*si veda il capitolo 7*) i quali si impegnano a sostenere la liquidità delle Quote. Gli operatori Specialisti dovranno, inoltre, esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore al quanto stabilito dalla Borsa Italiana con apposito provvedimento. Nel Regolamento di Borsa e nelle istruzioni allegate la Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

La negoziazione delle Quote potrebbe anche avvenire direttamente attraverso i siti internet degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile

relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza (*si veda al riguardo il capitolo 5*).

Si fa infine presente che ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni delle Quote dei Fondi non è consentita l'immissione sul mercato di proposte in acquisto e in vendita a prezzi superiori o inferiori ai limiti percentuali stabiliti da Borsa Italiana.

In particolare sono stabilite le condizioni di negoziazione ai sensi dell'Articolo IA.8.1.5 comma 1 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa.

#### **4.2. Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui ai capitoli 11 e 12 del presente documento, la Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 di ciascun giorno di Borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa aperta precedente, al fine di metterle a disposizione del pubblico:

- il valore e la composizione del patrimonio netto di ciascun Fondo;
- il numero di Quote di ciascun Fondo emesse o rimborsate.

Le informazioni di cui sopra, sono inoltre pubblicate sul sito Internet della Società all'indirizzo: [www.ishares.de](http://www.ishares.de).

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'eventuale entità del dividendo, la sua data di stacco, nonché la data di pagamento. Tra la data della comunicazione e il giorno di negoziazione *ex-dividendo*, deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

### **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto e la vendita delle Quote potrebbe anche avvenire attraverso i siti Internet degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Società non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto o vendita via Internet, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei relativi siti operativi.

**L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta operazione di acquisto o vendita realizzata mediante Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.**

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite Internet, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e

previsti dal Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

L'utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti al punto 10 del presente documento di quotazione.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, come precedentemente definite. In tal caso, le domande di rimborso, inoltrate in un giorno non Lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno Lavorativo successivo e verranno processate unitamente a quelle ricevute in tale giorno Lavorativo. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata in via telematica in alternativa a quella scritta con possibilità per l'investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

## **6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE QUOTE**

Le Quote dei Fondi sono state ammesse alle negoziazioni presso il Listino Ufficiale della borsa tedesca (Deutsche Börse AG). Conseguentemente a tale quotazione, le Quote sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite Clearstream, presso la quale, sono stati aperti dei conti (cosiddetto "Conto Omnibus") a nome della Banca Depositaria, ma di pertinenza di ogni rispettivo fondo. Monte Titoli S.p.A. ai sensi di un accordo stipulato con Clearstream, svolge i servizi di gestione accentrata e liquidazione relativamente alle Quote in Italia.

La data di ammissione alle negoziazioni sulla Borsa Tedesca delle Quote di ciascun Fondo è indicata nella tabella che segue. Nella stessa tabella è indicata per ciascun Fondo la data di ammissione al sistema Clearstream nonché il relativo codice ISIN.

<b>Fondo</b>	<b>Data di ammissione alle negoziazioni presso il listino ufficiale della Borsa di Francoforte (Deutsche Börse AG)</b>	<b>Data di ammissione al sistema di gestione Clearstream</b>	<b>CODICE ISIN</b>
<b>iShares DAX® (DE)</b>	28.12.2000	31.01.2001	DE 000 593 3931
<b>iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)</b>	7.05.2006	29.03.2006	DE 000 A0F 5UG3
<b>iShares DJ EURO STOXX (DE)</b>	10.05.2005	3.05.2005	DE 000 A0D 8Q07
<b>iShares DJ STOXX 600 (DE)</b>	8.04.2005	12.04.2004	DE 000 263 5307
<b>iShares DJ STOXX Large 200 (DE)</b>	8.04.2005	7.04.2005	DE 000 593 3980
<b>iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)</b>	8.04.2005	7.04.2005	DE 000 593 3998
<b>iShares DJ STOXX Small 200 (DE)</b>	8.04.2005	7.04.2005	DE 000 A0D 8QZ7
<b>iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)</b>	5.10.2005	28.09.2005	DE 000 A0D 8Q49
<b>iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)</b>	10.05.2005	3.05.2005	DE 000 263 5299



<b>iShares DJ STOXX 600 Automobiles &amp; Parts Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0D 8Q56
<b>iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0D 8Q64
<b>iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0D 8Q72
<b>iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0D 8Q80
<b>iShares DJ STOXX 600 Construction &amp; Materials Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T02
<b>iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T10
<b>iShares DJ STOXX 600 Food &amp; Beverage Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T28
<b>iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T36
<b>iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods &amp; Services Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T44
<b>iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T51
<b>iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T69
<b>iShares DJ STOXX 600 Oil &amp; Gas Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T77
<b>iShares DJ STOXX 600 Personal &amp; Household Goods Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T85
<b>iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5T93
<b>iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5UA6
<b>iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5UB4
<b>iShares DJ STOXX 600 Travel &amp; Leisure Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5UC2
<b>iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)</b>	1.03.2006	17.02.2006	DE 000 A0F 5UD0
<b>iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)</b>	7.12.2004	6.12.2004	DE 000 263 5265
<b>iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)</b>	10.05.2005	3.05.2005	DE 000 A0D 8Q15
<b>iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)</b>	10.08.2007	6.08.2007	DE 000 A0H 0728

Subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni nel mercato ETFplus, le Quote dei Fondi non potranno essere rappresentate da certificati rappresentativi delle stesse, ai sensi di quanto previsto dall'art. 28, comma 1, del D. Lgs 24 giugno 1998 n. 213.

Pertanto, il regime di circolazione previsto per le Quote dei Fondi sarà quello individuato dalle convenzioni stipulate tra la Monte Titoli S.p.A. (la "**Monte Titoli**") e Clearstream.

IN CONFORMITÀ A TALI DISPOSIZIONI, LA MONTE TITOLI ESEGUIRÀ GLI ORDINI DI ACQUISTO E VENDITA DELLE QUOTE DI CIASCUN FONDO, EFFETTUATI DAGLI INTERMEDIARI ABILITATI, E SVOLGERÀ I SERVIZI DI GESTIONE ACCENTRATA E LIQUIDAZIONE RELATIVAMENTE ALLE QUOTE IN ITALIA, AI SENSI DELLA CONVENZIONE STIPULATA CON CLEARSTREAM DOVE SONO STATI APERTI I CONTI RELATIVI AI FONDI A NOME DELLA BANCA DEPOSITARIA. IL SISTEMA DI COMPENSAZIONE DELLE RELATIVE OPERAZIONI E IL REGIME FISCALE ALLE STESSE APPLICABILE SARANNO QUELLI PREVISTI DALLA NORMATIVA ITALIANA.

## 7. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, gli Specialisti si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Quote dei Fondi sull'ETFplus. Essi hanno pertanto assunto l'obbligo di esporre in via continuativa il prezzo di acquisto e di vendita delle Quote.

Le seguenti imprese di investimento sono state nominate quali Specialisti per le negoziazioni delle Quote sull'ETFplus:

<u>Fondo</u>	<u>Specialista presso la Borsa Italiana S.p.A.</u>
iShares DAX® (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ EURO STOXX Sustainability 40 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ EURO STOXX (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX Large 200 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX Mid 200 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX Small 200 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX Select Dividend 30 (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Basic Resources Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Chemicals Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Construction & Materials Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Financial Services Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Food & Beverage Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Health Care Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Insurance Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Media Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Swap (DE)	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
iShares DJ STOXX 600 Personal & Household	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

<b>Goods Swap (DE)</b>	
<b>iShares DJ STOXX 600 Retail Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Technology Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Telecommunications Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Travel &amp; Leisure Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX 600 Utilities Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares eb.rexx® Jumbo Pfandbriefe (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
<b>iShares Dow Jones-AIG Commodity Swap (DE)</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

## 8. PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO

Il prezzo di sottoscrizione e di rimborso di ciascun Fondo è calcolato quotidianamente dalla Società.

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV di ciascun Fondo su “il Sole24Ore” e sul sito internet [www.indexchange.com](http://www.indexchange.com).

Durante lo svolgimento delle negoziazioni delle Quote sull’ETFplus, la Società comunica attraverso circuiti informativi il NAV indicativo delle Quote dei Fondi al variare del prezzo degli strumenti finanziari sottostanti il patrimonio di ciascun Fondo per la messa a disposizione del pubblico.

Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo calcolato in tempo reale dalla Società (*si veda al riguardo il capitolo 2*).

## B) INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL’OICR

### 9. SOTTOSCRIZIONE RIMBORSO E CONVERSIONE DELLE QUOTE

#### 9.1. Sottoscrizione e Rimborso da parte degli Investitori Qualificati

Non è concessa la possibilità agli Investitori Qualificati di richiedere la sottoscrizione delle Quote tramite conferimento in natura dei titoli che compongono l’Indice di riferimento dei Fondi. La sottoscrizione in natura è riservata ai Market Maker e agli Specialisti che sono vincolati da appositi accordi con la Società.

Gli Investitori Qualificati potranno sottoscrivere le Quote del Fondo rispettivamente:

- (i) inoltrando apposita richiesta direttamente alla Società o alla Banca Depositaria per la sottoscrizione e rimborso in contanti; in tal caso una commissione di sottoscrizione pari al 2% e una commissione di rimborso pari all’1% verranno applicate sul valore delle quote;
- (ii) tramite acquisto fuori mercato (“over the counter”) inoltrando direttamente la richiesta agli Specialisti o ai Market Maker; o
- (iii) tramite acquisto sui canali di Borsa (si veda al riguardo il successivo punto).

## **9.2 Sottoscrizione nel “Mercato di Borsa” da parte degli Investitori Privati**

Si precisa che gli investitori diversi dagli Investitori Qualificati (gli “**Investitori Privati**”) potranno acquistare in qualsiasi momento le Quote esclusivamente attraverso i canali di Borsa avvalendosi degli Intermediari Abilitati.

L’ammontare minimo di acquisto e di vendita per gli Investitori Privati è pari ad una Quota.

L’Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all’Investitore Privato una lettera di avvenuta conferma dell’operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un’idonea identificazione della transazione.

## **9.3. Rimborso delle Quote da parte degli Investitori Privati**

Richiesta di “rimborso in contanti” delle Quote indirizzata alla Società ovvero alla Banca Depositaria

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul mercato ETFplus di Borsa Italiana. Tuttavia, in conformità alle leggi applicabili, in ciascuna delle seguenti ipotesi:

- (i) recesso dal mandato di gestione di portafogli individuali di investimento da parte dell’Investitore Privato ; e
- (ii) acquisto delle Quote sull’ETFplus;

è fatto salvo il diritto per l’Investitore Privato di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Fondo interessato (ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d’Italia del 14 aprile 2005).

Il rimborso avverrà esclusivamente in contanti secondo la procedura di seguito descritta (è quindi esclusa la facoltà di un rimborso in natura).

Come descritto nel Prospetto, l’Investitore Privato potrà richiedere il rimborso delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo interessato in qualsiasi Giorno di Valutazione, utilizzando l’apposito modulo e avvalendosi dell’attività di intermediazione dei seguenti soggetti:

- l’Investitore Qualificato, che ha acquistato le Quote per conto dell’investitore nell’ambito del mandato di gestione conferitogli; o
- l’Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell’investitore gli ordini di acquisto e di vendita delle Quote (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa);
- ovvero inviando direttamente la richiesta di rimborso alla Società ovvero alla Banca Depositaria.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché l’Intermediario Abilitato abbia attivato servizi “on-line” (si veda al riguardo il capitolo 5).

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio di un Fondo, la Banca Depositaria provvederà, entro 4 Giorni Lavorativi successivi alla data di consegna delle Quote da rimborsare sui conti intestati alla Società, a liquidare l’operazione e ad accreditare il corrispettivo del rimborso nei conti intestati all’Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato

presso Monte Titoli. Si rappresenta che in tal caso verrà applicata una commissione di rimborso pari all'1% del valore delle quote.

Entro il Giorno Lavorativo successivo alla trasmissione dei mezzi di pagamento da parte di Monte Titoli all'Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato, questi provvederà ad accreditare all'Investitore Privato, tramite assegno o bonifico bancario sul conto dallo stesso indicato nel modulo di rimborso, l'ammontare ad esso spettante al netto delle ritenute fiscali di volta in volta applicabili.

L'Intermediario Abilitato o l'Investitore Qualificato provvederà all'inoltro all'Investitore Privato di una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione di rimborso, non appena tale operazione sia stata perfezionata, e, comunque, non oltre il Giorno Lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'operazione da parte dell'Agente Amministrativo.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

#### “Vendita” delle Quote sull'ETFplus

Secondo quanto indicato nel Prospetto Informativo, le Quote dei Fondi sono liberamente trasferibili.

Gli Investitori Privati possono vendere le proprie Quote in qualsiasi giorno di contrattazione sull'ETFplus, avvalendosi dei servizi offerti dagli Intermediari Abilitati, secondo le modalità di funzionamento del mercato. I termini per il regolamento delle operazioni relative a ciascun Fondo sono indicati nel Regolamento di Borsa e nelle relative istruzioni.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

#### **9.4. Conversione delle Quote**

Non è possibile chiedere la conversione delle Quote in quote di altri Fondi della Società.

### **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

<b>10. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE</b>
--

#### **10.1 Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus**

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sull'ETFplus non sono previste commissioni a favore della Società, tuttavia, gli Intermediari Abilitati applicano agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito Internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

E' opportuno evidenziare che, nonostante gli Amministratori prevedano che le quote saranno attivamente negoziate e che si svilupperà un mercato liquido, è possibile che vi sia un ulteriore costo (a priori non quantificabile) dato dalla eventuale differenza tra il prezzo di mercato ed il NAV della Quota, calcolato in tempo reale.

Non sono previsti ulteriori oneri.

## **10.2 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società**

In condizioni normali, nessuna commissione di rimborso sarà applicata dalla Società agli investitori fatta eccezione per le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del fondo (si veda di seguito).

Nel caso in cui i possessori di Quote intendano chiedere il rimborso delle proprie quote in contanti, la Società ha la facoltà di applicare una commissione massima di rimborso pari all'1% del valore delle quote.

Si fa inoltre presente che in caso di richiesta di rimborso in contanti gli Intermediari Abilitati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

## **10.3 Agevolazioni Finanziarie**

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

## **10.4 Regime Fiscale Italiano**

Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del prospetto. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli investitori nelle forme regolamentari.

- (a) I proventi (redditi di capitale) derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) conformi alle Direttive Comunitarie e le cui quote sono collocate nel territorio dello Stato sono tassati con una ritenuta del 12.5% ai sensi dell'art. 10-ter, comma 1 della L. 23 marzo 1983 n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma 5, del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461. La ritenuta del 12.5% è applicata a titolo di acconto delle imposte sui redditi se le Quote del Fondo ed i proventi vengono rispettivamente acquistate o conseguiti da: i) imprenditori individuali residenti in Italia, se le Quote sono relative all'impresa; ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR); iii) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'art. 73 del TUIR e iv) stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società ed enti di ogni tipo, compresi i trust, non residenti nel territorio dello Stato. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta. Sono previste specifiche esclusioni dalla ritenuta, applicabili in base alle caratteristiche soggettive dell'investitore, ad esempio nel caso di gestioni patrimoniali individuali per le quali si sia optato per il regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 461/1997, fondi pensione, fondi immobiliari, OICVM di diritto nazionale, soggetti fiscalmente non residenti in Italia.
- (b) La ritenuta è operata sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sulla differenza positiva tra il valore di cessione o di riscatto delle Quote ed il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle stesse.
- (c) L'Agenzia delle Entrate, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2002 e 109/E del 15 maggio 2003, ha fornito chiarimenti in merito all'individuazione del soggetto chiamato ad operare la ritenuta sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione o realizzati al

momento della cessione o del riscatto delle quote degli Exchange Traded Funds.

In particolare, l'Agenzia delle Entrate ha stabilito che in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter, comma 1, della legge n. 77 del 1983 debba essere applicata dall'intermediario finale (che si qualifichi come sostituto d'imposta) e non dal soggetto (eventualmente) incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Quote (c.d. banca corrispondente) in quanto detto intermediario finale è l'unico soggetto coinvolto nell'incasso dei flussi di cassa relativi a proventi periodici o a negoziazioni. Infatti:

- (i) le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
  - (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono la banca corrispondente, dato che (i) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di Quote subdepositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di Quote dell'OICR detenute dagli stessi per conto dei propri clienti; e (iii) gli Intermediari Abilitati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.
- (d) Se i proventi sono conseguiti all'estero senza applicazione della ritenuta, detti proventi - al di fuori dei casi in cui la ritenuta sarebbe stata applicata a titolo d'acconto o comunque non dovuta, e fatte salve eventuali esenzioni ed esclusioni di carattere soggettivo - sono assoggettati ad imposizione sostitutiva secondo le disposizioni dell'art. 18 del TUIR, a cura dell'investitore, con la stessa aliquota del 12,5%. L'investitore ha facoltà di far concorrere il provento alla formazione del suo reddito complessivo e, in tale caso, può scomputare il credito per le imposte prelevate all'estero.
- (e) Sui capital gains (redditi diversi) realizzati in occasione della negoziazione o del riscatto delle Quote, da parte di investitori per i quali tali redditi non si qualificano come "di impresa" ai sensi delle disposizioni fiscali, si applica l'imposta sostitutiva del 12,5% secondo le modalità previste dagli artt. 67 e 68 del TUIR e dal D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461; possono trovare applicazione regimi specifici previsti dalle disposizioni vigenti per talune tipologie di investitori. Nel caso di soggetti per i quali tali redditi si qualificano come "di impresa", la tassazione segue le regole fiscali ordinarie previste per tale tipologia di reddito.
- (f) In caso di trasferimento delle Quote a seguito di successione *mortis causa* o di donazione, il valore corrente delle Quote trasferite concorre alla determinazione del valore globale dei beni e dei diritti oggetto di trasferimento, sul quale si applicano le seguenti imposte secondo le regole e alle condizioni previste dalle vigenti disposizioni:
- (i) imposta del 4% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 1.000.000, se il

trasferimento avviene nei confronti del coniuge e dei parenti in linea retta;

- (ii) imposta del 6% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 100.000, se il trasferimento avviene nei confronti dei fratelli e delle sorelle;
- (iii) imposta del 6%, se il trasferimento avviene nei confronti di altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- (iv) imposta dell'8%, in tutti gli altri casi.

E' inoltre prevista una franchigia di euro 1.500.000 se il trasferimento avviene nei confronti di portatori di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104.

## **10.5 Regime Fiscale Tedesco**

I redditi relativi al Fondo possono essere soggetti ad imposizione in Germania, ai sensi delle disposizioni locali, con modalità ed in misura variabili a seconda che si tratti di Fondo a distribuzione o ad accumulazione e che le Quote siano o meno detenute presso un istituto bancario in Germania. Al ricorrere di specifiche condizioni, gli investitori italiani possono richiedere la disapplicazione delle imposte applicabili in Germania ovvero il rimborso delle stesse.

In particolare, e con specifico riferimento agli investitori fiscalmente residenti in Italia, le regole applicabili in base alla legislazione tedesca e alla Convenzione per evitare le doppie imposizioni in materia di imposte sul reddito e sul patrimonio in vigore tra l'Italia e la Germania (di seguito, "Convenzione"), sono le seguenti:

### **1. Fondi a distribuzione**

1.1 Quote detenute presso un istituto bancario in Germania:

a) l'investitore può invocare la disapplicazione della ritenuta sugli interessi certificando di essere un soggetto fiscalmente residente in Italia. In mancanza di tale attestazione, sugli interessi si applica una ritenuta del 30%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 30%), di cui l'investitore potrà successivamente chiedere il rimborso integrale.

b) i redditi qualificabili come dividendi sono assoggettati ad imposizione ad un'aliquota del 20% maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 20%). L'investitore, qualora si qualifichi per l'applicazione della Convenzione, ha la facoltà di chiedere a rimborso la quota di tale imposta che eccede l'aliquota del 15% prevista dalla Convenzione stessa.

1.2 Quote non detenute presso un istituto bancario in Germania

a) i redditi qualificabili come interessi sono assoggettati ad una ritenuta del 35%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 35%), che può essere integralmente chiesta a rimborso dall'investitore;

b) ai redditi qualificabili come dividendi si applica lo stesso trattamento descritto al punto 1.1.b).

### **2. Fondi ad accumulazione**

2.1 Quote detenute presso un istituto bancario in Germania

a) i redditi qualificabili come interessi sono assoggettati ad una ritenuta del



30%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 30%), che può essere integralmente chiesta a rimborso dall'investitore;

b) ai redditi qualificabili come dividendi, si applica lo stesso trattamento descritto al punto 1.1.b).

2.2 Quote non detenute presso un istituto bancario in Germania

a) per i redditi qualificabili come interessi, stesso trattamento di cui al punto 2.1.a);

b) per i redditi qualificabili come dividendi, stesso trattamento di cui al punto 2.1.b).

In tutti i casi in cui l'investitore intenda chiedere il rimborso delle imposte prelevate in Germania, questi dovrà documentare l'ammontare delle imposte applicate in Germania ed attestare di possedere i requisiti soggettivi richiesti per l'ottenimento del rimborso (ivi inclusi quelli previsti per l'applicazione della Convenzione, qualora rilevante).

L'istanza di rimborso dovrà essere presentata all'Ufficio Fiscale Centrale Tedesco utilizzando la modulistica prelevabile dal sito internet dello stesso, secondo le modalità e procedure ivi descritte.

## **D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **11. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il prezzo di sottoscrizione e rimborso per Quota di ciascun Fondo è pubblicato quotidianamente su "Il Sole24ore", nonché sul sito internet [www.iShares.de](http://www.iShares.de).

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo del prezzo di sottoscrizione e rimborso per Quota, si rinvia al relativo paragrafo "prezzi e costi di sottoscrizione e rimborso" del Prospetto.

### **12. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

Sono pubblicati sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: [www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it) nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- (i) il Documento di quotazione;
- (ii) il Prospetto completo e i Prospetti semplificati dei Fondi nell'ultima versione vigente;
- (iii) l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale, ove redatta relativa ai Fondi.

I documenti di cui ai punti sopra indicati verranno anche pubblicati sul seguente sito della Società [www.ishares.de](http://www.ishares.de).

I documenti di cui sopra sono messi a disposizione del pubblico nella versione in lingua italiana, recante l'attestazione che i documenti sono traduzioni fedeli di quelli originali.

I sottoscrittori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società che specifichi la documentazione richiesta. La Società si adopererà per garantire che detta documentazione sia inviata tempestivamente al sottoscrittore richiedente, e comunque entro 5 giorni dalla ricezione della richiesta.

La Società potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Le variazioni del Prospetto che riguardano l'identità del Gestore, le caratteristiche essenziali dell'investimento o che comportano l'aumento degli oneri a carico degli investitori e dei Fondi in misura superiore al 20% sono trasmesse tempestivamente a questi ultimi, previa comunicazione alla Consob.

Tutti gli avvisi per i quali la Società ha l'obbligo di procedere alla pubblicazione in conformità ai regolamenti vigenti in Germania, il mercato primario di quotazione della Società, saranno comunicati contestualmente a Borsa Italiana, e laddove richiesto, pubblicati su "Il Sole 24 ore". Detti avvisi potranno riferirsi ad eventi quali modifiche rilevanti al Prospetto, la sospensione del calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso, al rimborso di tutte le Quote e alla liquidazione dei Fondi, ed altri avvisi obbligatori ai sensi della normativa locale richiamata.

Infine, la Società pubblicherà su "Il Sole 24 Ore", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

<b>13. SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE</b>
--

**Soggetti che partecipano al Collocamento e soggetto incaricato dei pagamenti**

Fermo restando la facoltà di richiedere il rimborso delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo interessato, come descritto sopra al paragrafo 9.2, si fa presente che, in condizioni normali, gli Investitori Privati potranno acquistare e vendere le Quote dei Fondi esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Abilitati, e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Quote a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione. La Società quindi non ha provveduto alla nomina di un soggetto incaricato dei pagamenti o di soggetti collocatori.

\* \* \*

Per Barclays Global Investors (Deutschland) AG

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino

